

玉米副产品市场

周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 黄园园

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2023. 6. 1–2023. 6. 8)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

第一章 本周玉米副产品价格回顾.....	- 1 -
第二章 玉米副产品供应分析.....	- 3 -
2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化.....	- 3 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化.....	- 3 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化.....	- 4 -
第三章 玉米副产品下游需求分析.....	- 5 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 5 -
3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 5 -
第四章 关联产品行情分析.....	- 7 -
4.1 玉米行情分析.....	- 7 -
4.2 玉米淀粉行情分析.....	- 7 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 8 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 8 -
4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）.....	- 9 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 10 -

本周核心观点

本周玉米副产品成交方面延续前期弱势，价格稳中下探。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5115 元/吨，喷浆玉米纤维 1847.5 元/吨，胚芽 38%含油 3725 元/吨，普通胚芽粕 2170 元/吨。行情方面，周初受豆粕期现大涨影响，玉米副产品市场心态上受到提振，个别企业小幅挺价玉米蛋白粉，但终端消费始终表现平淡，目前饲料厂养殖利润亏损，拿货积极性普遍偏低，加上豆粕大涨后又急速下跌，所以周二之后玉米副产品行情又回归平淡，周内整体价格走势仍是不断在向下探底。

第一章 本周玉米副产品价格回顾

表 1 山东地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	6月1日	6月8日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5040	0	0.00%
玉米喷浆皮	1800	1780	-20	-1.11%
玉米白皮	1920	1920	0	0.00%
玉米胚芽	3950	3750	-200	-5.06%
玉米胚芽粕	2200	2180	-20	-0.91%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1780 元/吨，较上周下调 20 元/吨；普通玉米纤维 1920 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3750 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2180 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	6月1日	6月8日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5000	-40	-0.79%
玉米喷浆皮	1800	1780	-20	-1.11%
玉米胚芽	3950	3700	-250	-6.33%
玉米胚芽粕	2180	2160	-20	-0.92%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5000 元/吨，较上周下调 40 元/吨；喷浆玉米纤维 1780 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽 3700 元/吨，较上周下调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2160 元/吨，较上周下调 20 元/吨；

2022-2023年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022-2023 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

数据来源：钢联数据

第二章 玉米副产品供应分析

2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化

据 Mysteel 对全国主要 109 家玉米深加工企业（含淀粉、淀粉糖、氨基酸企业）调查数据显示，2023 年第 23 周（6 月 1 日-6 月 7 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 22.08 万吨，较上周上调 0.44 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.73 万吨，玉米纤维产量 11.04 万吨。



图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-141 元/吨，较上周下降 26 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-207 元/吨，较上周降低 59 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-182 元/吨，较上周降低 37 元/吨。原料玉米价格小幅偏强，成本升高，玉米淀粉生产企业亏损加剧。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

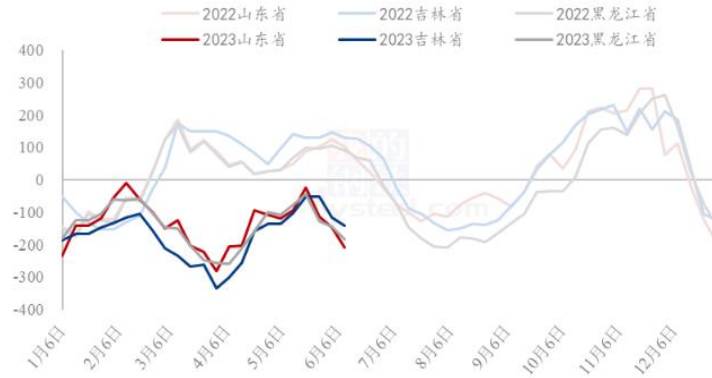


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到前期检修企业阶段性恢复生产的影响，本周河北、安徽、吉林等省份开机率小幅升高。

本周（6月1日-6月7日）全国玉米加工总量为 55.86 万吨，较上周升高 2.01 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.23 万吨，较上周产量升高 1.12 万吨；开机率为 52.59%，较上周升高 2.09%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

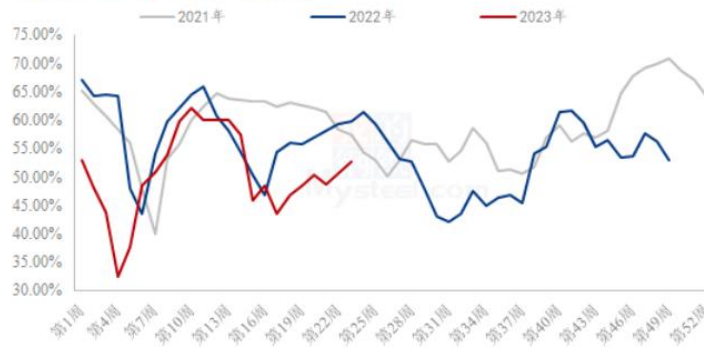


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

数据来源：钢联数据

第三章 玉米副产品下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本周生猪出栏均价在 14.27 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.83%，同比下跌 8.99%。本周猪价窄幅震荡，期间涨跌幅较小，周度重心偏弱小跌。供应方面来看，企业月度计划环比微降，月初出栏量不多、节奏暂缓；散户观望为主，灵活出栏、批次偏少，供应端暂未集中上量。需求方面来看，夏季深入淡季表现延续，屠企加工订单偏低位，需求无利好支撑，且冻品库存压力偏高位，掣肘行情上行。整体来看，月初市场猪源流通暂未上量，近期供应释放压力不大，但需求支撑乏力，且产能宽松局面仍待优化，短期猪价窄幅震荡，后市行情依旧承压。



图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格小幅震荡，全国棚前成交均价为 4.50 元/斤，环比跌幅为 2.81%，同比跌幅为 3.85%。周内鸡源持续增量，供应端角度看利空为主，其中山东及周边产区和辽宁产区逐步增量，养殖难度也逐步降低，即便吉林因为阶段性养殖难度大有一定的鸡源减量，总体难阻出栏增量的大势；需求端看由于产品价格持续下滑，周中山东产区小幅拉涨毛鸡价格，意图稳定产品和提振出货，但是经销端仍旧看空后市，冻品价格难以止跌，拉涨效果有限，因此需求端也是利空居多。综合而言，周内毛鸡的支撑因素逐步减弱，但是价格小幅震荡居多。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

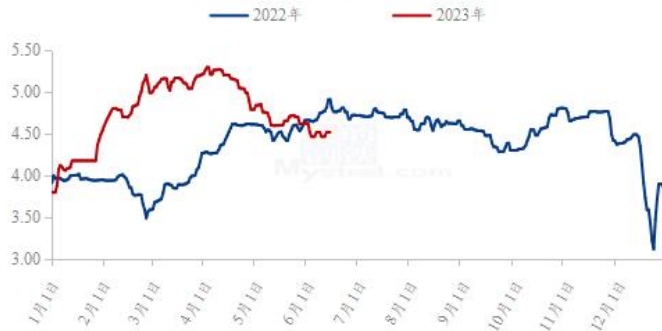


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.30 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.60%，主销区均价 4.26 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.39%，周内产销区价格下跌为主。周初蛋价相对偏高，且天气普遍高温高湿，贸易环节风控避险意识强，拿货谨慎，市场交投转缓，各地库存均有所增加，蛋价承压下跌，周尾期蛋价下跌至养殖成本线附近，养殖户有挺价惜售情绪，蛋价止跌趋稳。预计下周鸡蛋市场或小幅反弹后趋稳，调整幅度或在 0.10 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

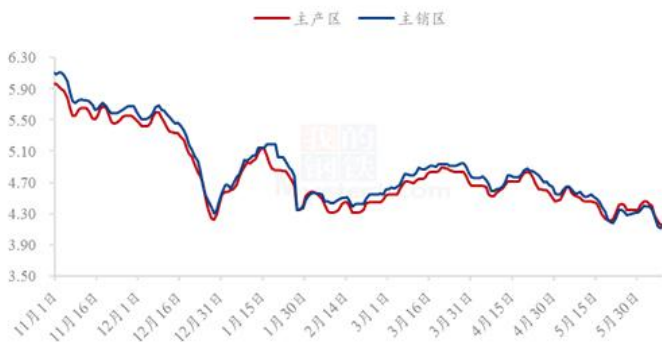


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周东北玉米价格稳中偏强运行。产地余粮有限，玉米上量偏少，本地用粮企业厂门到货量偏低，部分有收购需求企业小幅上调价格刺激到货。近期下游阶段性补库需求释放，港口走货有所增加，港口贸易商收购积极性有所增加。华北地区玉米价格小幅上涨，周初深加工到货量维持低位，深加工企业窄幅上调。饲料企业大量使用小麦，但对优质玉米仍有刚性需求。基层余粮继续减少，贸易商不急于售粮，短期仍有看涨预期，但长期依然主流看空。销区玉米价格先涨后稳，小麦价格上涨，饲料企业采购玉米需求上升，但对河南芽麦关注度高，玉米谨慎采购滚动补库。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

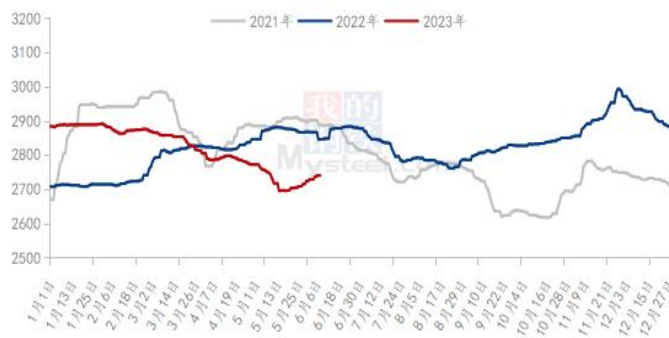


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格偏强运行，山东、黑龙江等主要产区价格上涨 20-40 元/吨。华南销区淀粉糖、造纸、以及民用市场需求均出现了不同程度的复苏，周初东北玉米淀粉价格出现上涨。下半周华北玉米淀粉价格也陆续出现上涨，主要是由于部分工厂货源偏紧，销售压力较轻适当上调报价。另外，玉米淀粉生产利润仍为负值，玉米副产品价格尤其是胚芽价格下跌较为明显，工厂挺价主产品修复生产利润。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 6 月 8 日，本周主产区混合麸皮均价 2231 元/吨，环比上涨 0.22%，同比上涨 1.32%。本周麸皮价格先稳后落，市场购销平稳。本周面粉走货放缓，企业开机回落，麸皮供应压力减轻。饲料企业积极收购芽麦，麸皮刚需拿货为主，随着气温回升，麸皮不易存储，部分企业小幅降价促销防止库存积压。今日龙头企业麸皮价格大幅回落，预计中小企业陆续跟跌，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日沿海主要油厂豆粕报价下调 30-40 元/吨，其中广东 3800 元/吨稳定，江苏 3710 跌 40 元/吨，山东 3740 跌 30 元/吨，天津 3780 跌 40 元/吨。后市方面，CBOT 大豆期价短线有回落苗头，主要因连续反弹后继续性修正需要；以及美国

大豆产区有望迎来对大豆生长有利的降雨。国内方面，豆粕期货 M09 合约短线再度跌破 3500 元/吨关口，短线暂关注 3400-3450 元/吨支撑，到该位置后可考虑再次入多。现货方面，各区域油厂开机情况分化较大，但总的来说全国油厂压榨量并不会很低，现货价格仍有回落空间。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 84 元/蛋白，豆粕价格为 85.8 元/蛋白，比值 1.37，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 1.8，本周豆粕价格较上周有所提升，但整体行情还是处于下跌态势，所以目前蛋白粉相对豆粕来说性价比处于偏低水平。

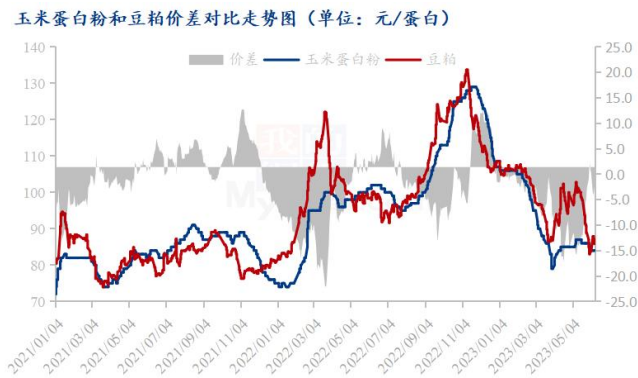


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周价格方面下跌并不明显，前期受豆粕期现上涨拉动市场情绪，但需求端未及时给予支撑，所以行情依旧表现平淡。目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 83-86 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 82-85 元/蛋白，吉林市场主流成交 84-86 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1720-1820 元/吨，黑龙江市场主流成交 1750-1850 元/吨，吉林市场主流成交 1800-1900 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率在上周基础上继续小幅度上升，山东地区开机本周保持稳定，河北、安徽、陕西、吉林地区开机均有不同程度的提升，整体行业开机率为 52.59%，较上周升高 2.09%。需求方面，今年水产受天气及消费影响上量节点较去年有所延期，使得深加工企业近期虽然饲料原料价格不断下探吸引成交，但实际情况却未有起色。

综上，现在淀粉厂利润都属于亏损阶段，部分深加工企业开始出现减产检修计划，下游饲料厂也受豆粕偏弱行情基调影响以及终端消费差限制，导致需求方面始终表现不佳，总体来看，本周产品自身供需端表现平淡，利好消息也只是昙花一现，短期内预计仍保持疲软的行情为主。



免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：张文姝 021-26093077

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100